

**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA
VACUNAS VACUNAMED S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS AL

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

**E INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultado Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS

NIC Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

SRI Servicio de Rentas Internas

USD Dólares Americanos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
VACUNAMED S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de VACUNAMED S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de VACUNAMED S.A., al 31 de diciembre de 2016, el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.

Somos independientes de VACUNAMED S.A. de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Otras cuestiones

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 fueron examinados por otro auditor cuyo informe, fechado 24 de marzo de 2016, expresó una opinión modificada sobre esos estados financieros, las cifras financieras correspondientes al período 2015, son incluidas para efectos comparativos.

Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias y la Opinión sobre el cumplimiento como sujeto pasivo de los impuestos establecidos en la "Ley Orgánica de Solidaridad y Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016" publicado en el Registro Oficial 759 del viernes 20 de mayo de 2016 de VACUNAMED S.A., por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, se emiten por separado.

Quito, 3 de Abril de 2017

TEAM AUDITORES CIA. LTDA.
R. N. A. E. No. 156



CPA Sandra Tamayo
Socia
Registro C.P.A No. 11.405

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A

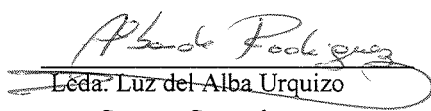
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

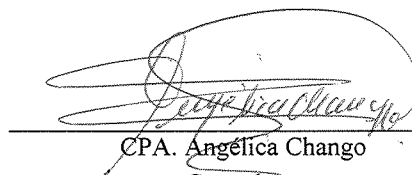
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>DICIEMBRE 31.</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(en U.S. Dólares)	
			<u>Restablecido</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	113.397	115.605
Inversiones Bancarias	8	18.505	15.910
Clientes	9	381.186	385.617
Inventarios	10	301.790	356.606
Otras cuentas por cobrar	11	33.838	50.006
Total activos corrientes		<u>848.716</u>	<u>923.744</u>
Activos no corrientes			
Activos Fijos	12	269.039	187.239
Impuesto Diferido	15	1.493	7.621
Total activos no corrientes		<u>270.532</u>	<u>194.860</u>
Total activos		<u><u>1.119.248</u></u>	<u><u>1.118.604</u></u>
Cuenta de Orden			
Bodega Encargos		<u>39.090</u>	<u>44.749</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Leda Luz del Alba Urquiza
Gerente General


CPA. Angélica Chango
Contadora

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

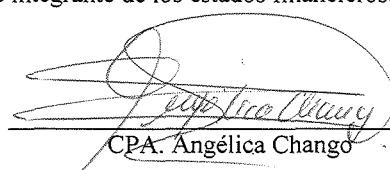
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		DICIEMBRE 31.	
<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(en U.S. Dólares)	
		<u>Restablecido</u>	
Pasivos Corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	394.137	346.910
Obligaciones por Financiamiento		12.955	15.005
Impuestos por pagar		12.151	19.448
Otras Obligaciones Acumuladas	13	26.035	41.306
Total pasivos corrientes		<u>445.278</u>	<u>422.669</u>
Pasivo no corriente			
Jubilación Patronal	14	55.792	53.754
Desahucio	14	19.319	18.623
Total pasivos no corrientes		<u>75.111</u>	<u>72.377</u>
Total pasivos		<u>520.389</u>	<u>495.046</u>
Patrimonio		598.860	623.558
Total pasivos y patrimonio		<u><u>1.119.248</u></u>	<u><u>1.118.604</u></u>
Cuenta de Orden			
Bodega Encargos		39.090	44.749

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Lcda. Luz del Alba Urquiza

Gerente General


CPA. Angélica Chango

Contadora

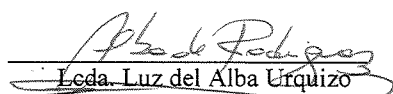
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A

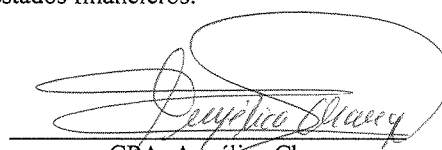
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

DICIEMBRE 31.			
	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
			<u>Restablecido</u>
		(en U.S. Dólares)	
Ingresos Ordinarios	9	3.008.745	3.632.074
Costo de Ventas		-2.427.637	-3.028.659
Utilidad bruta		581.108	603.415
Gastos operacionales			
De venta	5	-379.868	-546.723
De administración	5	-268.984	-343.842
Otros ingresos y (gastos) neto	6	63.679	107.389
		-585.173	-783.176
Utilidad(-Pérdida) antes del impuesto a la renta		-4.066	-179.760
Impuesto a la renta			
Corriente	15	-26.317	-38.939
Diferido	15	-6.127	-30.696
Utilidad (-Pérdida) neta del año		-36.510	-249.395
Otros resultados Integrales			
Jubilación Patronal Calculo Actuarial		9.508	7.386
Desahucio Calculo Actuarial		2.305	-8.845
Resultados Integrales		-24.697	-250.854

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Leda Luz del Alba Urquiza
Gerente General


CPA. Angélica Chango
Contadora

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Capital Social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Acumulados Efectos Provenientes de la adopción por primera vez NIIF	Otros Resultados Integrales	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2015	5.000	732.692	2.500	-73.422	-61.865	116.306	721.211
Aumento aporte futuras capitalizaciones		20.000					20.000
Jubilación Patronal según cálculo actuarial					-16.738		-16.738
Desahucio según cálculo actuarial					-50.477		-50.477
Pérdida del Ejercicio 2015						-235.068	-235.068
Saldos al 31 de diciembre del 2015 previamente reportados	5.000	752.692	2.500	-73.422	-129.080	-118.762	438.928
Ajustes contables (Nota N° 2.3)					127.621	57.008	184.629
Saldos al 31 de diciembre del 2015 Restablecidos	5.000	752.692	2.500	-73.422	-1.459	-61.754	623.558
Ajustes				73.422		-73.422	0
Jubilación Patronal según cálculo actuarial					9.508		9.508
Desahucio según cálculo actuarial					2.305		2.305
Pérdida del Ejercicio 2016						-36.510	-36.510
Saldos al 31 de diciembre del 2016 restablecidos	5.000	752.692	2.500	0	10.354	-171.686	598.860

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Leda Luz del Alba Urquiza

Gerente General

CPA. Angélica Chango

Contadora

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A

ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Notas</u>	DICIEMBRE 31.	
		<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Restablecido</u>
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación		99.516	-81.915
Cobros procedentes de las Ventas		3.004.216	3.880.737
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-2.482.125	-3.361.385
Pagos a y por cuenta de los empleados		-431.949	-577.974
Impuesto a la renta		-26.317	-38.939
Otras entradas (salidas) de efectivo		35.691	15.646
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		-99.261	-26.060
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo, neto de Bajas		-99.261	-26.060
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación		-2.462	-85.883
Financiación por Préstamos		-2.462	-3.386
Otras entradas (salidas) de efectivo			-82.497
Incremento (Disminución) neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		-2.207	-193.857
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al principio del período		115.605	309.463
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del período		113.397	115.605

Continuación...

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A

ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

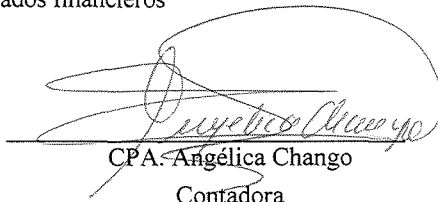
... Continuación

	DICIEMBRE 31.	
	Notas	
	2016	2015
		<u>Restablecido</u>
Ganancia (Pérdida) antes del Impuesto a la Renta	<u>-4.066</u>	<u>-179.760</u>
Ajuste por Partidas distintas al efectivo	<u>4.652</u>	<u>55.622</u>
Ajuste por gastos de depreciación y amortización	17.462	22.090
Ajuste por gastos en provisiones	13.507	52.471
Ajuste Impuesto a la renta	-26.317	-38.939
Otros ajustes por partidas distintas del efectivo		20.000
Cambios en Activos y Pasivos	<u>98.929</u>	<u>42.223</u>
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	1.870	244.117
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	22.980	111.565
(Incremento) disminución en Inventarios	52.958	275.939
(Incremento) disminución en Otros Activos	-2.595	50.342
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	32.195	-450.623
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	8.146	-165.149
Incremento (disminución) en beneficios empleados	-16.624	-23.968
Flujos de Efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>99.516</u>	<u>-81.915</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Lcda. Luz del Alba Urquiza

Gerente General


 CPA. Angélica Chango

Contadora

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

1. INFORMACION GENERAL

Distribuidora Farmacéutica Vacunas VACUNAMED S.A., en adelante la Compañía, se constituyó en la ciudad de Quito, República del Ecuador, el 31 de agosto del 2009 e inició su actividad operacional el 1 de Enero del 2010.

Para efectos tributarios, el Registro Único de Contribuyentes es N° 1792217431001.

El domicilio principal de la Compañía es en Quito, Av. América N39-231 y San Francisco.

El objeto social es la promoción y administración de productos farmacéuticos y médicos en general, entre ellos la importación, exportación, comercialización, distribución, representación de toda clase de vacunas, medicinas, insumos médicos, partes, piezas y más instrumental médico; pudiendo inclusive instalar, administrar y brindar toda clase de servicios médicos y más actividades conexas.

Aprobación de los Estados Financieros:

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, fueron aprobados por la Junta de Accionistas del 8 de Abril de 2016. Dichos estados financieros han sido restablecidos por un cambio en la política de Jubilación Patronal, según se explica en la nota 2.3.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 31 de marzo del 2017 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIFs con fecha de aplicación efectiva para períodos anuales que inician el 1 de enero de 2016 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Distribuidora Farmacéutica Vacunas VACUNAMED S.A, se encuentran preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, que está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A

ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza un juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Cambios en las políticas contables

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comiencen después del 1 de enero de 2016 y han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros de la siguiente manera:

* Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos, se ha considerado que en el Ecuador existe un mercado de bonos corporativos de alta calidad. Por lo tanto la modificación de la NIC 19 no ha tenido ningún impacto en los estados financieros.

* Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas enmiendas por primera vez en el año actual. Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Respecto de la estructura de los estados financieros, las enmiendas proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto en la posición financiera y resultados de la Compañía.

* Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016

La aplicación de las demás enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros.

NIIF	Título	Efectiva a partir de período que inicien en o después de
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 3	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 4	Agricultura: Plantas productoras	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016

* Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - Nota:

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

NIIF	Título	Efectiva a partir de período que inicien en o después de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

La Compañía prevé que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas normas e interpretaciones antes descritas en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y Saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2.3 Presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 han sido restablecidos, por un cambio en la política contable de Jubilación Patronal que consideraba a los Representantes Legales como empleados, por lo que fue necesario revertir las provisiones realizadas de la siguiente manera:

ACTIVO

	<u>2015</u>	<u>Ajuste efecto Débito (Crédito)</u>	<u>2015 Restablecido</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	115.605		115.605
Inversiones Bancarias	15.910		15.910
Clientes	385.617		385.617
Inventarios	356.606		356.606
Otras cuentas por cobrar	50.006		50.006
Total activos corrientes	923.744		923.744
Activos no corrientes			
Activos Fijos	187.239		187.239
Impuesto Diferido	33.384	-25.764	7.621
Total activos no corrientes	220.623		194.860
Total activos	1.144.367		1.118.604

<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>2015</u>	<u>Ajuste efecto Débito (Crédito)</u>	<u>2015 Restablecido</u>
--	--------------------	--	-------------------------------------

Pasivos Corrientes

Proveedores y otras cuentas por pagar	346.910		346.910
Obligaciones por Financiamiento	15.005		15.005
Impuestos por pagar	19.448		19.448
Otras Obligaciones Acumuladas	41.306		41.306
Total pasivos corrientes	422.669		422.669

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2015</u>	<u>Ajuste efecto Débito (Crédito)</u>	<u>2015 Restablecido</u>
Pasivo no corriente			
Jubilación Patronal	222.330	168.576	53.754
Desahucio	60.440	41.817	18.623
Total pasivos no corrientes	<u>282.770</u>		<u>72.377</u>
Total pasivos	<u>705.439</u>		<u>495.046</u>
Patrimonio			
Capital Social	5.000		5.000
Aporte Futuras Capitalizaciones	752.692		752.692
Reserva Legal	2.500		2.500
Resultados acum efectos provenientes de la adopción por primera vez NIIF	-73.422		-73.422
Otros resultados integrales	-129.080	-127.621	-1.459
Resultados años anteriores	116.306	-71.335	187.641
Resultado del periodo	-235.068	14.328	-249.395
Total Patrimonio	<u>438.928</u>		<u>623.559</u>
Total pasivos y patrimonio	<u><u>1.144.367</u></u>		<u><u>1.118.604</u></u>

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones con vencimientos originales de tres o menos meses y sobregiros bancarios.

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Los pasivos financieros son clasificados como al “valor razonable con cambios en los resultados” u “otros pasivos financieros”.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y partidas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamo y partidas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento-

Distribuidora Farmacéutica Vacunas VACUNAMED S.A. reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera en la fecha que se originan y/o en la fecha de la negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

Medición inicial-

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior-

- a) **Préstamos y partidas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Distribuidora Farmacéutica Vacunas VACUNAMED S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales (a clientes):** estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes directos, por la venta de productos en el curso normal de negocios. Si se

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

- (ii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados y anticipos a proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 90 días.

- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Distribuidora Farmacéutica Vacunas VACUNAMED S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por pagar a proveedores locales:** Corresponden a obligaciones de pago, principalmente, por deudas adquiridas, por la compra de productos para la venta. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (ii) **Otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integral bajo el rubro de Gasto por intereses.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

Distribuidora Farmacéutica Vacunas VACUNAMED S.A., establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la compañía transfiere el activo a un tercero sin tener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2.7 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluya hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación del activo fijo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciales, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles y valor residual estimados de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipos de bienes</u>	<u>Número de años</u>	<u>Valor residual</u>
Maquinaria y equipo de oficina	8	18%
Muebles y enseres	8	16%
Equipo de Computación	4	15%
Vehículos	4	30%
Herramientas	8	18%
Instalaciones	10	0%

Las pérdidas y ganancias por la venta del activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos, con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integral.

Cuando el valor en libros de un activo fijo, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para determinar el valor de uso los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan usando una tasa antes de impuesto que refleje las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en otro resultado integral directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes sobre las utilidades gravables sobre la base de las leyes tributarias ecuatorianas.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método basado en el balance, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

2.10 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de Otras Obligaciones Acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i. La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en la función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii. Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Beneficios de largo plazo - Jubilación Patronal:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para la jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por una empresa especializada y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.0% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Activos fijos:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año.

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio – Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La estimación de utilidades gravables futuras contra las cuales compensar los impuestos diferidos activos.

4 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Restablecido Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo	<u>113.397</u>		<u>115.605</u>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	113.397	-	115.605	-
Activos financieros medidos al costo amortizado	<u>433.529</u>		<u>451.533</u>	
Inversiones Bancarias	18.505		15.910	
Cuentas por cobrar comerciales	381.186	-	385.617	-
Otras cuentas por cobrar	33.838	-	50.006	-
				-
Total activos financieros	<u>546.926</u>	<u>-</u>	<u>567.138</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	<u>407.092</u>		<u>361.915</u>	
Préstamos con instituciones financieras	12.955		15.005	
Proveedores y otras cuentas por pagar	394.137		346.910	
Total pasivos financieros	<u>407.092</u>	<u>-</u>	<u>361.915</u>	<u>-</u>

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

5 GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gasto operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Total</u>
Compra de producto terminado		2.427.637			2.427.637
Remuneraciones y beneficios sociales			243.620	207.439	451.059
Publicidad y promociones			809		809
Arriendos			29.788		29.788
Energía y agua			22.916		22.916
Depreciaciones			17.462		17.462
Honorarios			17.645		17.645
Gastos de Viaje			720		720
Otros gastos			46.908	61.545	108.453
		<u>2.427.637</u>	<u>379.868</u>	<u>268.984</u>	<u>3.076.489</u>
	<u>2015</u>				
	<u>Restablecido</u>				
Compra de producto terminado		3.028.659			3.028.659
Remuneraciones y beneficios sociales			359.136	233.358	592.494
Publicidad y promociones			2.993		2.993
Arriendos			48.753		48.753
Energía y agua			25.888		25.888
Depreciaciones			22.090		22.090
Honorarios			16.250		16.250
Gastos de Viaje			5.146		5.146
Otros gastos			66.467	110.484	176.951
		<u>3.028.659</u>	<u>546.723</u>	<u>343.842</u>	<u>3.919.224</u>

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

6 OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>Restablecido</u>
		(en U.S. dólares)
Otras rentas	26.613 (1)	96.183
Rendimientos Financieros	2.695	3.973
Diferencias de Inventarios	34.371	7.233
Total	<u><u>63.679</u></u>	<u><u>107.389</u></u>

(1) Corresponde a valores operacionales a favor de cartera y costo de vacunas de encargos por más de 6 meses en bodega.

7 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre de 2015, como efectivo y equivalentes de efectivo se componen de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>Restablecido</u>
		(en U.S. dólares)
Efectivo en caja	635	1.085
Bancos	112.762	94.520
Inversiones en Instituciones Financieras Locales, a tasas entre el 3% y 4,75% anual; en plazos de hasta 180 días	0	20.000
Total	<u><u>113.397</u></u>	<u><u>115.605</u></u>

8 INVERSIONES BANCARIAS

Inversiones en Instituciones Financieras locales, a más de 360 días con tasas entre el 5% y 6% anual.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>Restablecido</u>
		(en U.S. dólares)
Inversiones bancarias	18.505	15.910

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

9 VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

De acuerdo a la política contable indica en Nota 2.10 los ingresos ordinarios reconocidos en los períodos terminados 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre 2015 se detallan a continuación

	<u>Ventas</u>		<u>Saldo por cobrar</u>	
	<u>31 de diciembre</u>			
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Restablecido</u>		<u>Restablecido</u>	
	<u>(en U.S. dólares)</u>			
Ventas Netas	2.922.007	3.508.416	397.916	406.698
Reembolso de descuentos a clientes	86.738	123.659		
(-) Provisión por deterioro			-16.730	-21.081
	<u>3.008.745</u>	<u>3.632.074</u>	<u>381.186</u>	<u>385.617</u>

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

	Al 31 de diciembre			
<u>Días</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
	<u>Restablecido</u>			
	(en U.S. dólares)			
0-60	340.150	85%	275.096	68%
60-120	44.689	11%	95.755	24%
120-240	7.099	2%	26.901	7%
240-360	-361	0%	5.366	1%
Más de 360 días	6.339	2%	3.579	1%
	397.916		406.698	
Provisión por deterioro	-16.730		-21.081	
	381.186		385.617	

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

10 INVENTARIOS

Los inventarios se valorizan de acuerdo a lo indicado en Nota 2.5. e incluyen lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Restablecido</u>
	(en U.S. dólares)	
Mercaderías	303.647	375.326
(-) Provisión Valor Neto de Realización	-1.857	-9.216
(-) Provisión Deterioro de inventarios	0	-9.504
	<u>301.790</u>	<u>356.606</u>

Movimiento de provisión:

	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Restablecido</u>
	(en U.S. dólares)	
SalDOS al 1 de enero	18.720	11.288
Provisión del año	1.857	7.441
Utilizaciones/reversiones	-18.720	-9
SalDOS al 31 de diciembre	<u>1.857</u>	<u>18.720</u>

11 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Restablecido</u>
	(en U.S. dólares)	
Bonificaciones/Descuentos	8.824	8.954
Otras cuentas por cobrar	25.014	41.052
	<u>33.838</u>	<u>50.006</u>

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

12 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta el detalle de propiedad planta y equipo durante los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015.

Saldos de Propiedad Planta y Equipo

<u>Clases de Propiedades. Planta y Equipo. Saldo-</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>Restablecido</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Instalaciones y adecuaciones	5.214	5.282
Herramientas	1.293	1.764
Equipos de Computación	10.340	13.093
Vehículos	51.085	53.970
Maquinaria y Equipo	15.236	19.968
Muebles y Enseres	18.503	24.214
Obras en Proceso	167.367	68.949
Total Saldo	269.039	187.239

Total Clases de Propiedades. Planta y Equipo - Costo Adquisición

Instalaciones y adecuaciones	9.658	8.814
Herramientas	4.581	4.581
Equipos de Computación	45.799	45.799
Vehículos	134.407	134.407
Maquinaria y Equipo	46.026	46.026
Muebles y Enseres	54.235	54.235
Obras en Proceso	167.367	68.949
Total Costo Adquisición	462.071	362.810

Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor

Instalaciones y adecuaciones	-4.444	-3532
Herramientas	-3.288	-2.817
Equipos de Computación	-35.459	-32.706
Vehículos	-83.322	-80.437
Maquinaria y Equipo	-30.789	-26.058
Muebles y Enseres	-35.731	-30.021
Obras en Proceso		
Total Depreciación Acumulada	-193.032	-175.570

Movimientos en Propiedad, Planta y Equipo

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante los años terminados el 31 de diciembre del 2016, 2015 se detalla a continuación:

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Cifras en USD</u>	<u>Instalaciones y adecuaciones</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinaria y Equipo</u>	<u>Muebles Enseres</u>	<u>Obras en Proceso</u>	<u>Total</u>
<u>Restablecido</u>								
al 31 de Diciembre 2015								
Costo Histórico	8.814	4.581	45.799	134.407	46.026	54.235	68.949	362.810
Depreciación Acumulada	-3.532	-2.818	-32.706	-80.437	-26.058	-30.021	0	-175.570
Valor en Libros al 31 de diciembre 2015	5.282	1.763	13.093	53.970	19.968	24.214	68.949	187.239
Restablecido								
Movimiento 2016								
Adiciones	844						110.454	111.298
Reclasificación/ Ajuste al costo							-12.037	-12.037
Depreciación Acumulada por Bajas							0	0
Gasto por Depreciación	-912	-471	-2.753	-2.885	-4.731	-5.710		-17.462
Movimiento Neto del año 2016	-68	-471	-2.753	-2.885	-4.731	-5.710	98.418	81.799
Costo Histórico	9.658	4.581	45.799	134.407	46.026	54.235	167.367	462.071
Depreciación Acumulada	-4.444	-3.289	-35.459	-83.322	-30.789	-35.731	0	-193.032
Valor en Libros al 31 de diciembre 2016	5.214	1.292	10.340	51.085	15.237	18.504	167.367	269.039

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

13 PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de composición de proveedores y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre 2015:

Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Restablecido</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	362.259	330.064
Otras cuentas por pagar	21.087	7.420
Encargos Utilizados	10.791	9.426
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>394.137</u></u>	<u><u>346.910</u></u>

Otras Obligaciones Acumuladas

Beneficios Sociales (1)	17.419	32.057
Seguridad Social (2)	8.616	9.248
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>26.035</u></u>	<u><u>41.306</u></u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva.

(2) Incluyen valores pendientes de pago por aporte patronal y personal al IESS y Préstamos Quirografarios.

14 BENEFICIOS DEL PERSONAL A LARGO PLAZO

Los beneficios del Personal Largo Plazo al 31 de diciembre 2016, 31 de diciembre 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Restablecido</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	55.792	53.754
Desahucio	19.319	18.623
Total Beneficios Largo Plazo	<u><u>75.111</u></u>	<u><u>72.377</u></u>

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

14.1 Movimientos de beneficios del Personal Largo Plazo

Movimientos	<u>Restablecido</u>	<u>Restablecido</u>
	Jubilación Patronal USD	Desahucio USD
Total saldo al 31.12.2014	49.312	-
Incrementos durante el ejercicio 2015	11.127	7.026
Montos utilizados durante el ejercicio	-	-
Otros incrementos/decrementos (ORI)	-6.685	11.597
Total Cambios	4.442	18.623
Total saldo al 31.12.2015	53.754	18.623
Incrementos durante el ejercicio 2016	11.545	4.355
Montos utilizados durante el ejercicio	-	-1.355
Otros incrementos/decrementos (ORI)	-9.508	-2.305
Total saldo al 31.12.2016	55.792	19.319

Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal y desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre 2016, 2015 es como sigue:

	<u>Restablecido</u>	<u>Restablecido</u>
	Jubilación patronal	Desahucio
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 01 de enero del 2015	49.312	
Costo laboral por servicios actuales	14.456	7.026
Pérdida (ganancia) actuarial	-6.685	11.597
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-3.329	
Gasto del período		
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2015	53.754	18.623
Costo laboral por servicios actuales	11.545	4.355
Pérdida (ganancia) actuarial	-9.508	-2.305
Beneficios pagados directamente por el empleador		-1.355
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2016	55.792	19.319

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador establece que todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio con base en estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el “Método de Crédito Unitario Proyectado”, a través del cual la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

El efecto positivo o negativo sobre las provisiones originadas por cambios en las estimaciones o por diferencias en las tasas de rotación, mortalidad incrementos de sueldo. Inflación tasa de descuento, se registran directamente en resultados.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo del Ecuador con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, o un máximo igual al salario básico unificado medio del último año. 25 años mínimos de servicio sin edad mínima de retiro y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

RESERVAS MATEMATICAS	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>Restablecido</u>
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		
Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con más de 20 y menos de 25 años de servicio)		
Trabajadores activos con 20 años o menos años de servicio	55.792	53.754
Total reservas matemáticas	<u>55.792</u>	<u>53.754</u>

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

15 IMPUESTO A LA RENTA

Composición del gasto Impuesto a la Renta:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>Restablecido</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta corriente:	26.317	38.939
Impuesto a la renta diferido:	6.127	30.696
	<u>32.444</u>	<u>69.635</u>

Conciliación tributaria - contable del Impuesto a la Renta corriente

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la Renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
		<u>Restablecido</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (Pérdida) del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	-4.066	-179.760
(-) 15% Participación trabajadores	0	0
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	-4.066	-179.760
(+) Gastos no deducibles	14.912	19.133
(-) Otras deducciones		
Utilidad Gravable	10.846	-160.627
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>2.386</u>	<u>0</u>
Anticipo, Impuesto a la renta mínimo	<u>26.317</u>	<u>38.939</u>

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. En caso de no presentar al Servicio de Rentas Internas información de los socios / accionistas la tarifa se incrementa al 25%.

Durante los ejercicios fiscales 2015 y 2016 se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

activos. La norma del Anticipo no aplica a compañías constituidas a partir del año 2009 por los primeros cinco años de operación.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor del Anticipo por USD 38.939; y al 31 de diciembre de 2016 el impuesto a la renta nuevamente fue el Anticipo Mínimo por USD 26.317.

Impuesto a la Renta diferido

El análisis de Impuestos Diferidos es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Restablecido</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos (+) y Pasivos (-) por Impuestos Diferidos		
Inventarios (Provisión Deterioro/ Valor Neto Realización)	409	4.118
Provisión Incobrables	0	3.502
Jubilación Patronal	1.085	0
Total	<u>1.493</u>	<u>7.621</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Provisión</u> <u>Deterioro y</u> <u>VNR de</u> <u>Inventarios</u>	<u>Propiedad</u> <u>Planta y</u> <u>Equipo</u>	<u>Provisión</u> <u>Incobrables</u>	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Gastos de</u> <u>Constitución</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)					
Saldo al 31 .12.2015 Restablecido	4.118	0	3.502	0	0	7.621
Incrementos (decrementos)	-3.710		-3.502	1.085		
Saldo al 31 .12.2016	409	0	0	1.085	0	1.493

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

16 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016 el capital suscrito y pagado es 5.000 acciones nominativas de un dólar cada una. Todas las acciones están íntegramente suscritas y pagadas, teniendo los mismos derechos y obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2016 la empresa tiene un saldo de US\$ 752.692 en la cuenta Aporte Para Futuras Capitalizaciones.

17 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgos de crédito y riesgos de liquidez, los cuales son administrados por la Gerencia General.

Riesgos de Mercado: En el segmento Vacunas el gobierno se ha convertido en un actor importante al ofrecer de manera gratuita a la población algunas vacunas. Paralelamente, se mantiene el control de precios de comercialización de las Vacunas por una Secretaria adscrita al Ministerio de Salud.

Esta situación ha generado una reducción en las ventas de Vacunas, que ha determinado que la Gerencia inicie un proceso de reducción de niveles de Inventario, Cuentas por Cobrar y Gastos; buscando equilibrar los ingresos con los gastos.

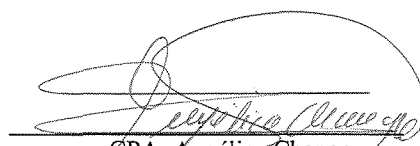
Riesgos de Crédito: Corresponde principalmente, a la probabilidad que los clientes no cumplan con los pagos a la compañía. La Gerencia ha determinado políticas y procedimientos de control. La calidad crediticia del cliente se evalúa de manera permanente.

Riesgos de Liquidez: La única fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de la actividad operacional. La compañía cuenta con un Patrimonio suficiente para cubrir sus operaciones y continuar como empresa en marcha.

18 EVENTOS SUBSECUENTES

No se tiene conocimiento de hechos ocurridos con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.


Lcda. Luz del Alba Urquiza
Gerente General


CPA. Angélica Chango
Contadora